

18/11/20

每日市場速報



環球主要市場指數

滙業證券研究部

research@delta-asia.com

各國指數	現價	1日變動%	5日變動%	1個月變動%	3個月變動%	1年變動%	季初至今變動%	年初至今變動%
香港恒生指數	26,415.1	0.13	0.43	8.32	4.13	-1.00	12.60	-6.30
恒生中國企業指數	10,550.2	-0.27	-0.35	6.41	1.20	-0.06	12.27	-5.53
上海深圳滬深300指數	4,894.8	-0.19	-0.19	2.15	1.70	25.25	6.70	19.48
上海證券交易所綜合指數	3,339.9	-0.21	-0.60	0.11	-3.22	14.80	3.79	9.50
深圳證券交易所綜合指數	2,269.3	-0.90	-0.71	0.17	-1.27	40.33	5.57	31.71
標準普爾500指數	3,609.5	-0.48	1.81	3.61	6.48	15.61	7.33	11.72
道瓊工業平均指數	29,783.4	-0.56	1.23	4.11	7.22	6.23	7.20	4.36
那斯達克綜合指數	11,899.3	-0.21	2.99	1.95	6.14	39.17	6.55	32.62
法國CAC40指數	5,483.0	0.21	1.18	1.09	11.04	-7.53	14.15	-8.28
德國法蘭克福DAX指數	13,133.5	-0.04	-0.23	1.74	1.95	-0.56	2.92	-0.87
富時100指數	6,365.3	-0.87	1.09	7.53	4.75	-12.90	8.51	-15.61
日經225指數	25,811.8	-0.78	1.82	10.26	11.98	10.23	11.33	9.11
韓國KOSPI指數	2,540.7	0.06	2.20	8.50	8.19	17.59	9.14	15.61
海峽時報指數	2,778.6	1.11	2.72	9.69	8.41	-14.73	12.65	-13.79
台灣證交所加權股價指數	13,593.0	0.30	3.91	6.61	5.60	17.18	8.61	13.30

環球焦點

香港 - 恆指升 33 點 長和揚 5% 美團京東受壓

美國新冠疫苗測試再傳好消息，恆指高開 133 點，曾升 148 點一度高見 26,530 點，其後曾倒跌 41 點一度低見 26,339 點，全日升 33 點或 0.1%，收 26,415 點；國指跌 28 點或 0.3%，收 10,550 點；恆生科技指數跌 142 點或 1.8%，收 7,933 點。大市全日成交總額 1,435.7 億元，滬、深港通 南下交易錄得淨流入金額分別為 1.86 億及 8.4 億元人民幣。

環球 - 道指跌 167 點或 0.6% 特斯拉升 8%

美股偏軟。美國新冠疫情惡化引發更多經濟關停，投資者趁高獲利回吐。電動車生產商特斯拉(Tesla)股價急升，限制納指跌幅。小型股指數羅素 2000 則創收市新高。道指低開 150 點，早段曾跌 430 點，其後跌幅收窄。道瓊斯工業平均指數跌 167.09 點或 0.6%，收報 29,783.35 點。標準普爾 500 指數跌 17.38 點或 0.5%，收報 3,609.53 點。納斯達克指數跌 24.78 點或 0.2%，收報 11,899.34 點。波音公司升 3.8%，為升幅最大道指成分股。軟件股 Salesforce 升 2.5%。連鎖藥房 Walgreens 跌 9.6%，為跌幅最大道指成分股。家得寶及沃爾瑪各跌 2.5% 及 2%。獲納入標普 500 指數成分股的特斯拉升 8.2%。

環球 - 傳美國年底前推新規 將不符審計標準中資股除牌

《彭博通訊》引述消息指，美國證券交易委員會(SEC)計劃在今年年底前推出新規，將令不符合審計標準的中資股被除牌。中國企業的審計問題一直困擾美國監管機構十多年，中國拒絕讓美 SEC 轄下上市公司會計監督委員會(PCAOB)審計阿里巴巴(BABA.US)及百度(BIDU)等企業的帳目，加上今年瑞幸咖啡造假的醜聞傳出後，令這個問題更受華府重視。

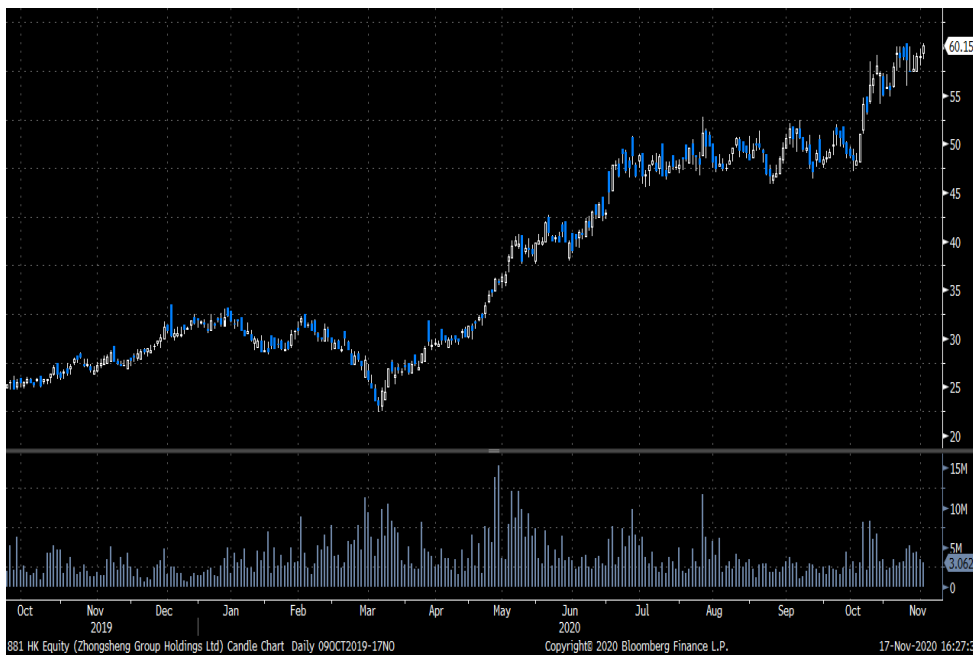
資料來源：Aastock、信報及財經早餐

18/11/20

每日市場速報

個股焦點

新車銷量加快，下半年毛利率有望超市場預期；中升控股上望 65.0 元



中升控股(881 - HK\$60.15) 為中國豪華車龍頭經銷商，致力為消費者提供新車銷售及售後服務。

管理層近期透露豪華車銷量增長加快，由於早前積壓大量訂單，相信 11 月初增長超過 25%，相信銷量增長加快有助加快庫存周轉天數，並利好新車銷售毛利率。我們預計公司下半年毛利率有望超市場預期，投資者可於 60.15 元買入，短線

上望 65.0 元，跌穿 57.5 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	24.5	22.4	17.9	14.9
市淨率(倍)	5.20	4.49	3.69	3.04
EV/EBITDA(倍)	13.99	13.08	10.91	9.34
股息收益率(%)	0.7	0.9	1.1	1.3
淨資產收益率(%)	22.5%	21.8%	22.7%	22.3%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

18/11/20

每日市場速報



十大高息恒指成份股

股份編號	股份名稱	市值(十億港元)	股息率 %	預期股息率 %	上日收市價	變動 %
3328 HK Equity	交通銀行	361	8.24	7.96	4.22	0.48
3988 HK Equity	中國銀行	1,036	7.65	7.62	2.76	1.47
883 HK Equity	中國海洋石油	396	7.34	4.51	8.86	2.07
941 HK Equity	中國移動	971	6.86	7.26	47.40	(1.56)
6 HK Equity	電能實業	88	6.76	6.77	41.40	0.24
1038 HK Equity	長江基建集團	106	6.16	6.20	39.95	-
1398 HK Equity	工商銀行	2,000	6.16	6.14	4.68	1.08
267 HK Equity	中信股份	182	6.15	6.71	6.26	0.16
2388 HK Equity	中銀香港	257	5.91	5.05	24.35	1.88
857 HK Equity	中國石油股份	873	5.77	6.77	2.53	4.55

資料來源：彭博及滙業證券研究部

十大高息國指成份股

股份編號	股份名稱	市值(十億港元)	股息率 %	預期股息率 %	上日收市價	變動 %
1988 HK Equity	民生銀行	253	9.29	7.95	4.37	1.16
1088 HK Equity	中國神華	398	9.24	8.07	14.86	0.95
2328 HK Equity	中國財險	133	8.41	7.62	6.00	2.39
3328 HK Equity	交通銀行	361	8.24	7.96	4.22	0.48
998 HK Equity	中信銀行	255	7.74	7.56	3.36	1.20
3988 HK Equity	中國銀行	1,036	7.65	7.62	2.76	1.47
883 HK Equity	中國海洋石油	396	7.34	4.51	8.86	2.07
1288 HK Equity	農業銀行	1,292	6.93	6.94	2.88	1.05
941 HK Equity	中國移動	971	6.86	7.26	47.40	(1.56)
267 HK Equity	中信股份	182	6.15	6.71	6.26	0.16

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 據報內地四季度銀行迎不良處置高峰 規模或超萬億人民幣。據《經濟參考報》報道，中國人民銀行、中國銀保監會等金融監管部門正密集籌劃前瞻性應對銀行不良資產反彈。下一步，將進一步督促銀行做實資產分類、真實暴露不良、足額計提撥備，加大不良貸款處置力度，增強金融機構穩健性。報道指，考慮到當前較多銀行對貸款進行了延期處理，銀行不良資產處置壓力還將持續存在，預計四季度迎來處置高峰期。根據銀保監會數據估算，規模或達1.6萬億元人民幣左右。
- 國資民企雙向混改提速 據報東北地區醞釀升級版方案。據《經濟參考報》報道，在國企改革三年行動的加速推進下，近期國資民企雙向混改已然掀起新高潮。從中央到地方，更大力度、更深層次的混改項目批量湧現，民航等重點領域引資多點開花，東北地區醞釀深化國企混改實施方案。同時，眾多國資也入股民企，進一步優化布局。
- 報道引述業內人士認為，要把混改作為抓手推動國企改革，在國有經濟布局優化、壟斷行業競爭性環節的市場化等方面發揮更大作用。
- 社科院：前三季度，中國宏觀槓桿率上升27.7個百分點，槓桿率超過270%，預計今年宏觀槓桿率將上升30個百分點左右。有預測稱，今年全球的槓桿率上升35個百分點，中國是低於這一水平的。中國未來5年中國槓桿率上升總體幅度約為今年一年的水平，即未來5年，每年大概增長5-6個百分點。此外，目前我國還在中等偏上收入國家，尚未邁入高收入國家行列。建議將“十四五”期間年均經濟增速預期目標設在5%左右。
- 農業農村部：10月，全國能繁母豬存欄3950萬頭，同比增長32%，已連續13個月增長；全國生豬存欄3.87億頭，同比增長27%，已連續9個月增長。從總的產能來看，現在生豬存欄和母豬存欄已經恢復到正常年份的88%左右。按照這種趨勢，最快明年3月份，全國生豬存欄就可以完全恢復正常。
- 華為：在產業技術要素不可持續獲得、消費者業務受到巨大壓力的艱難時刻，為讓榮耀渠道和供應商能夠得以延續，決定整體出售榮耀業務資產，收購方為深圳市智信新信息技術有限公司。對於交割後的榮耀，華為不佔有任何股份，也不參與經營管理與決策。共有30餘家榮耀代理商、經銷商聯合發起了本次收購，這也是榮耀相關產業鏈發起的一場自救行為。
- 發改委：在應對債務風險以及違約處置方面，將重點在三個方面加大工作力度。一是加強監管，充分發揮地方的屬地管理優勢，通過項目篩查、風險排查、監督檢查等方式，做好區域內企業債券監管工作；二是強化協同，加強公司信用類債券管理部門之間的溝通協調，構建高效的工作協同機制，加強信息披露、加強統一執法，完善製度建設；三是抓早抓小，針對個別苗頭性風險隱患，密切關注相關債券的付息兌付工作，督促制定化解方案，保護投資者合法權益。

- 財政部：10月，全國發行地方政府債券4429億元。其中，發行一般債券1590億元，發行專項債券2839億元；按用途劃分，發行新增債券1899億元，發行再融資債券2530億元。1-10月，全國發行地方政府債券61218億元。其中，發行一般債券21412億元，發行專項債券39806億元；按用途劃分，發行新增債券44944億元，發行再融資債券16274億元。
- 群智諮詢：三季度，全球手機攝像頭傳感器出貨量約17億顆，其中，智能手機攝像頭傳感器出貨量約15.9億顆，同比增長約19%，出貨量達到歷史新高。此外，全球智能手機攝像頭傳感器銷售金額約34億美金，同比增長17%。
- IDC：上半年，中國金融雲市場規模達到19.1億美元。儘管受到疫情影響，金融雲市場在本週期內依然維持了良好的增長，同比增長37.5%。其中，金融雲解決方案市場增速高於雲基礎設施市場，增速分別達到42.1%和35.6%。
- 生意社：自8月中旬以來，國內氨綸市場行情一路上漲，截至11月16日，40D出廠均價40800元/噸，過去的三個月漲幅為32.04%，同比漲幅28.87%。業內稱，成本端純MDI現貨市場價格震盪回落，但氨綸主原料PTMEG支撐作用猶存。下游客戶暫維持按需拿貨，新單跟進略顯平緩。短期來看，氨綸價格仍將堅守高位運行。
- 廣東省政府：1-10月，廣東省新建5G基站73670座，為建設目標的153.4%，累計建成5G基站110658座，兩項數據均居全國第一。目前已基本實現深圳5G網絡全覆蓋、廣州主要城區連續覆蓋、珠三角中心城區廣覆蓋。下一步將開展重點領域5G應用試點示範，比如5G+智慧城市、5G+智慧教育和智慧醫療、5G+產業、5G+智能交通等方面。
- Strategy Analytics：受到遠程辦公需求的增加，第三季度，筆記本電腦出貨量同比增長34%。惠普以微弱的優勢超越聯想排名第一，蘋果依然位居第四。

18/11/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 百濟神州(06160.HK)：百澤安臨床試驗達到總生存期之主要終點
- 融創服務(01516.HK)中間價定價 11.6 元 一手中籤率 30%
- 京能潔能(00579.HK)大股東每股 2.7 元提私有化
- 易鑫集團(02858.HK)與微眾銀行續訂汽車融資合作協議
- TCL 電子(01070.HK)今年電視機全球銷量目標逾 2,300 萬台
- 信利國際(00732.HK)料首三季純利 4 億元 大增 1.4 倍
- TCL 電子(01070.HK)首三季純利 26.3 億元升 75%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

18/11/20

每日市場速報



半新股表現

名稱 / 代號	上市日期	每手股數	上市市值(億元)	招股價	上市價	超額倍數	得中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
上坤地產 06900.HK	2020/11/17	2,000	34.00-50.00	1.70-2.50	2.280	認購不足	1手	100.0%	2.300	0.000%	+0.877%
金科服務 09666.HK	2020/11/17	100	55.56-63.27	41.80-47.60	44.700	10.2	5手	50.0%	44.700	0.000%	0.000%
輝煌明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.360	+31.818%	+23.636%
新東方 - S 09901.HK	2020/11/09	10	2,362.76	1,399.00	1,190.000	0.6	1手	100.0%	1,375.000	+14.710%	+15.546%
樂昌生物 - B 09995.HK	2020/11/09	500	53.75-55.68	50.30-52.10	52.100	52.4	5手	90.0%	74.700	+33.973%	+43.378%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.520	+94.400%	+21.600%
藥明巨諾 - B 02126.HK	2020/11/03	500	75.24-89.53	20.00-23.80	23.800	448.4	80手	5.0%	30.100	-7.563%	+26.471%
萬國數據 - S W 09698.HK	2020/11/02	100	1,265.21	86.00	80.880	5.4	4手	80.0%	91.800	0.000%	+13.501%
世茂服務 00873.HK (跌空上市價)	2020/10/30	1,000	348.24-404.71	14.80-17.20	16.600	12.9	20手	50.0%	16.000	0.000%	-3.614%
合景悠活 03913.HK (跌空上市價)	2020/10/30	1,000	141.25-164.05	7.00-8.13	7.890	43.5	30手	60.0%	5.380	-22.940%	-31.812%
金樺控股 09993.HK	2020/10/29	1,000	140.00-180.00	3.50-4.50	4.300	0.7	1手	100.0%	4.380	+1.395%	+1.860%
先聲藥業 02096.HK (跌空上市價)	2020/10/27	1,000	315.29-356.98	12.10-13.70	13.700	588.5	90手	5.0%	8.960	-19.854%	-34.599%
滄海鐵路 02169.HK	2020/10/23	4,000	8.50-11.00	0.85-1.10	0.950	11.0	20手	6.5%	1.580	+5.263%	+66.316%
第一服務控股 02107.HK (跌空上市價)	2020/10/22	2,500	18.60-24.60	1.86-2.46	2.400	65.7	30手	10.0%	1.340	-26.667%	-44.167%
納泉能源科技 01597.HK (跌空上市價)	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	1.590	+3.500%	-20.500%
魯藥豐控股 02132.HK (跌空上市價)	2020/10/20	8,000	5.20-5.44	0.325-0.34	0.325	58.1	30手	10.0%	0.232	-15.385%	-28.615%
卓越商企服務 06989.HK (跌空上市價)	2020/10/19	1,000	111.60-128.16	9.30-10.68	10.680	651.1	100手	10.0%	9.880	+2.996%	-7.491%
TRUE PARTNER 08657.HK (跌空上市價)	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	0.900	-22.857%	-35.714%
捷心隆 02115.HK	2020/10/15	10,000	5.04-5.60	0.36-0.40	0.360	12.5	35手	10.0%	1.780	+213.889%	+394.444%
嘉泓物流 02130.HK	2020/10/15	1,000	6.13-7.13	2.45-2.85	2.660	33.3	200手	20.0%	3.690	+1.880%	+38.722%

資料來源：Aastock

18/11/20

每日市場速報



公司業績公告日期

會議日期	證券簡稱	代號	目的
16/11/2020	壹傳媒	282	中期業績
16/11/2020	永順控股香港	6812	中期業績/股息
17/11/2020	萬國數據－S W	9698	第三季業績
17/11/2020	興勝創建	896	中期業績/股息
17/11/2020	金山軟件	3888	季度業績
17/11/2020	T C L 電子	1070	季度業績
17/11/2020	中通快遞－S W	2057	業績
18/11/2020	創毅控股	3992	中期業績/股息
18/11/2020	德林控股	1709	業績/中期股息
18/11/2020	富士高實業	927	中期業績/股息
18/11/2020	香港興業國際	480	中期業績/股息
18/11/2020	謝瑞麟	417	中期業績/股息
18/11/2020	歐化	1711	中期業績/股息
19/11/2020	阿里影業	1060	中期業績/股息
19/11/2020	E P R I N T 集團	1884	中期業績/股息
19/11/2020	網易－S	9999	業績
19/11/2020	互太紡織	1382	中期業績/股息
19/11/2020	百盛集團	3368	業績
19/11/2020	莎莎國際	178	中期業績/股息
19/11/2020	VITASOY INT'L	345	中期業績/股息
19/11/2020	中國旺旺	151	中期業績/股息
20/11/2020	中國心連心化肥	1866	第三季業績
20/11/2020	高山企業	616	中期業績/股息
20/11/2020	華邦金融	3638	中期業績/股息
20/11/2020	劍虹集團控股	1557	中期業績/股息
20/11/2020	應力控股	2663	業績/股息
20/11/2020	美高域	1985	中期業績/股息
20/11/2020	南旋控股	1982	中期業績/股息
20/11/2020	NIRAKU	1245	中期業績/股息
20/11/2020	東方報業集團	18	中期業績/股息
20/11/2020	華信地產財務	252	中期業績/股息
20/11/2020	尚捷集團控股	3860	中期業績/股息
20/11/2020	電訊數碼控股	6033	中期業績/股息
20/11/2020	TERMBRAY IND	93	中期業績/股息
20/11/2020	信利國際	732	第三季業績

資料來源：港交所

18/11/20

每日市場速報



經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
11/12/2020 11/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.251
11/16/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0034
11/16/2020 10:00	工業生產(年比)	0.067	0.069
11/16/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.018	0.012
11/16/2020 10:00	零售銷售(年比)	0.05	0.033
11/16/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.059	-0.072
11/16/2020 10:00	固定資產農村除外 年至今(年比)	0.016	0.008
11/16/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.06	0.056
11/16/2020 10:00	調查失業率	0.053	0.054

資料來源：彭博

18/11/20

每日市場速報



經濟數據日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
11/16/2020 21:30	紐約州製造業調查指數	13.8	10.5
11/17/2020 21:30	先期零售銷售(月比)	0.005	0.019
11/17/2020 21:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.006	0.015
11/17/2020 21:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.008	0.015
11/17/2020 21:30	進口物價指數(月比)	0.002	0.003
11/17/2020 21:30	零售銷售(控制組)	0.005	0.014
11/17/2020 21:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.004	0.007
11/17/2020 21:30	進口物價指數(年比)	--	-0.011
11/17/2020 21:30	出口價格指數(月比)	0.003	0.006
11/17/2020 21:30	出口價格指數(年比)	--	-0.018
11/17/2020 22:15	工業生產(月比)	0.01	-0.006
11/17/2020 22:15	產能利用率	0.724	0.715
11/17/2020 22:15	製造業(SIC)工業生產	0.011	-0.003
11/17/2020 23:00	企業存貨	0.005	0.003
11/17/2020 23:00	NAHB 房屋市場指數	85	85
11/18/2020 05:00	淨長期 TIC 流量	--	\$27.8b
11/18/2020 05:00	總淨 TIC 流量	--	\$86.3b
11/18/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.005
11/18/2020 21:30	營建許可	1568k	1553k
11/18/2020 21:30	建築許可(月比)	0.015	0.052
11/18/2020 21:30	新屋開工	1445k	1415k
11/18/2020 21:30	新屋開工(月比)	0.021	0.019
11/19/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	709k
11/19/2020 21:30	費城聯準企業展望	22	32.3
11/19/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	6786k
11/19/2020 22:45	彭博經濟預期	--	43
11/19/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	48
11/19/2020 23:00	領先指數	0.007	0.007
11/19/2020 23:00	成屋銷售	6.44m	6.54m
11/19/2020 23:00	成屋銷售(月比)	-0.016	0.094

資料來源：彭博

18/11/20

每日市場速報



權益披露

研究部分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

匯業證券有限公司（「匯業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟匯業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。匯業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，匯業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經匯業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：匯業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓